

# **DKK Invest ApS**

**Greve Main 37, 2670 Greve**

## **Årsrapport for 2015**

CVR-nr. 30 71 58 96

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 19/05 2016

**Dirigent: Søren Lottrup**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	6
Balance pr. 31. december 2015	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	12

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for DKK Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 16. februar 2016

### Direktion

Rasmus Lindhardt

### Bestyrelse

Ole Kjær Lottrup  
formand

Rasmus Lindhardt

Torben Haaning

## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejerne i DKK Invest ApS*

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DKK Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Under vor revision er vi blevet opmærksomme på at selskabet har tabt mere end 50 % af egenkapitalen. Ledelsen skal senest 6 måneder efter at dette er sket redegøre for selskabets økonomiske stilling overfor anpartshaverne.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Ringsted, den 16. februar 2016

ECOVIS Danmark  
statsautoriseret revisionsinteressentskab  
CVR-nr. 28 93 95 23

Preben Pedersen  
Statsautoriseret revisor

Kurt Bülow  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	DKK Invest ApS Greve Main 37 2670 Greve
	CVR-nr.: 30 71 58 96 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Greve
<b>Bestyrelse</b>	Ole Kjær Lottrup, formand Rasmus Lindhardt Torben Haaning
<b>Direktion</b>	Rasmus Lindhardt
<b>Revision</b>	ECOVIS Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Nørregade 6B 4100 Ringsted
<b>Advokat</b>	Mazanti-Andersen Korsø Jensen
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank, Finanscenter Sjælland Syd
<b>Koncernregnskab</b>	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Elwis A/S.
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 19. maj 2016 på selskabets adresse.

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 1.648.935, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 12.979.951.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et positivt resultat for 2016.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Administrationsomkostninger		-1.864.540	-1.773.732
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-1.864.540</b>	<b>-1.773.732</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.247.139	4.346.164
Finansielle indtægter		3.752	0
Finansielle omkostninger		-1.105.917	-1.020.986
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.280.434</b>	<b>1.551.446</b>
Skat af årets resultat	1	368.501	352.326
<b>Årets resultat</b>		<b>1.648.935</b>	<b>1.903.772</b>
		<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Overført overskud		1.648.935	1.903.772
		<b>1.648.935</b>	<b>1.903.772</b>



## Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		16.302.520	17.704.888
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	2	<b>16.302.520</b>	<b>17.704.888</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	30.449.369	29.199.372
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>30.449.369</b>	<b>29.199.372</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>46.751.889</b>	<b>46.904.260</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.000.000	0
Andre tilgodehavender		29.650	64.500
Udskudt skatteaktiv		368.501	341.126
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.398.151</b>	<b>405.626</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>3.398.151</b>	<b>405.626</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>50.150.040</b>	<b>47.309.886</b>

## Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		40.000.000	40.000.000
Overført resultat		-27.020.049	-28.671.842
<b>Egenkapital</b>	4	<b>12.979.951</b>	<b>11.328.158</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		37.110.359	35.814.198
Anden gæld		59.730	167.530
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>37.170.089</b>	<b>35.981.728</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>37.170.089</b>	<b>35.981.728</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>50.150.040</b>	<b>47.309.886</b>
Eventualposter m.v.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	-368.501	-341.126
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-11.200
	<b>-368.501</b>	<b>-352.326</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23.5%/24.5% skat af årets resultat før skat	300.902	380.104
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradagsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-669.403	-721.230
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-11.200
	<b>-368.501</b>	<b>-352.326</b>
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<b>Goodwill</b>
Kostpris 1. januar 2015		28.047.352
Kostpris 31. december 2015		28.047.352
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015		10.342.464
Årets afskrivninger		1.402.368
Ned- og afskrivninger 31. december 2015		11.744.832
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<b>16.302.520</b>
	2015	2014
	kr.	kr.
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, administration	1.402.368	1.402.368
	<b>1.402.368</b>	<b>1.402.368</b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	9.000.000	9.000.000
Kostpris 31. december 2015	9.000.000	9.000.000
Værdireguleringer 1. januar 2015	20.199.372	15.789.947
Årets resultat	4.247.139	4.346.164
Modtagne udbytter	-3.000.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	2.858	63.261
Værdireguleringer 31. december 2015	21.449.369	20.199.372
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>30.449.369</b>	<b>29.199.372</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hovedstadens Bygningsentreprise A/S	Greve	100%	30.449.369	4.247.139

## 4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	40.000.000	-28.671.842	11.328.158
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	2.858	2.858
Årets resultat	0	1.648.935	1.648.935
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>40.000.000</b>	<b>-27.020.049</b>	<b>12.979.951</b>

## 5 Eventualposter m.v.

### Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2015 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Elwis A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

## Noter til årsrapporten

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet håndpant i nom. kr. 8,5 mio af kr. 9,0 mio. af selskabets kapitalandele i dattervirksomheden Hovedstadens Bygningsentreprise A/S svarende til 94,44 % til sikkerhed for selskabets gæld til Hovedstadens Bygningsentreprise A/S, kr. 36,0 mio.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for datterselskabet Hovedstadens Bygningsentreprise A/S bankgæld, der pr. 31/12 2015 udgør tkr. 5.215

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for datterselskabet Hovedstadens Bygningsentreprise A/S realkreditgæld, der pr. 31/12 2015 udgør tkr. 5.524.

### 7 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Ole Kjær Lottrup, bestyrelsesformand

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Elwis A/S, Sandtoften 11, 2820 Gentofte

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DKK Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112, undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

## Anvendt regnskabspraksis

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 20 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

## Anvendt regnskabspraksis

.Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for DKK Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

#### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.